



DR. HUMBERTO LATORRE JIMENEZ

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Telefax: (02) 247-3007 Cel.: 099 735 855
E-mail: latos@lasuiza.net • Quito - Ecuador

Informe del Auditor Independiente

A los accionistas de:

UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A.

1. He auditado el balance general adjunto de UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A. al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoria.
2. Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que fui contratado como auditor externo en fecha posterior al inventario físico realizado por la compañía al 31 de diciembre del 2006, no observe la toma física de inventarios.
4. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Quito, 08 de Junio del 2007.

CPA Dr. Humberto Latorre Jiménez
SC-RNAE-378
LIC. PROFESIONAL 3689.

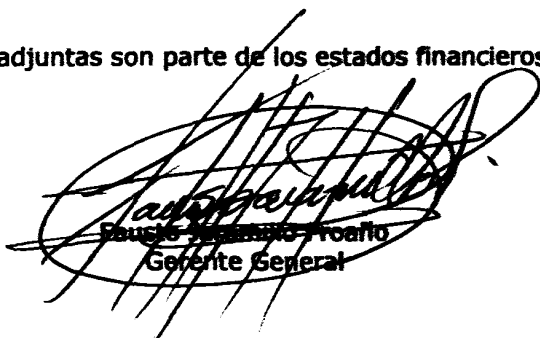
UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A.

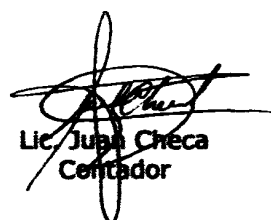
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en dólares)

	Notas	2006
<u>ACTIVO</u>		
<u>CORRIENTE:</u>		
Efectivo en caja y bancos	3	41,764
Clientes por cobrar	4	398,807
Otras cuentas por cobrar	5	42,736
Inventarios	6	598,240
Pagos por anticipado	7	18,224
Total activo corriente		1,099,771
 PROPIEDAD Y EQUIPO, neto	 8	 58,697
Diferidos		281
Inversiones a largo plazo	9	264,931
Otros Activos	10	70,820
Total activos		1,494,500
 <u>PASIVO</u>		
<u>CORRIENTE:</u>		
Proveedores	11	162,744
Cuentas por pagar	12	56,050
Deudas financieras	13	68,320
Préstamos del exterior	14	58,595
Impuestos por pagar	15	2,129
Beneficios sociales e IESS por pagar	16	10,983
Total pasivo corriente		358,821
 PASIVO A LARGO PLAZO		0
Total pasivos		358,821
 <u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
Capital social	18	20,000
Reserva legal	19	168
Aportes para futura capitalización	20	1,139,907
Donaciones de capital		36
Pérdidas acumuladas		-24,729
Utilidad Neta del Ejercicio		298
Total patrimonio		1,135,679
Total pasivos y patrimonio		1,494,500

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.


Eugenio Rodríguez
Gerente General


Lic. Juan Checa
Contador

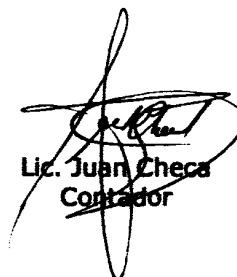
UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

	Notas	
INGRESOS:		1,254,258
Ventas de Mercaderías	1,844,464	
Descuento en ventas	-17,189	
Bonificaciones	-411,873	
Devoluciones	-161,144	
COSTOS:		-587,958
Costo artículos terminados	-413,730	
Costo materia prima	-171,298	
Costo excipientes	-2,930	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>666,300</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION		-340,027
GASTOS DE VENTA		-373,348
OTROS INGRESOS		47,594
UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		<u><u>519</u></u>
Provisión participación trabajadores		-78
RESULTADO ANTES DEL 25% IMPUESTO A LA RENTA		<u><u>441</u></u>
Provisión 25% impuesto a la renta	13	-110
UTILIDAD LIQUIDA		<u><u>331</u></u>
Apropiación a reserva legal		-33
UTILIDAD NETA		<u><u>298</u></u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

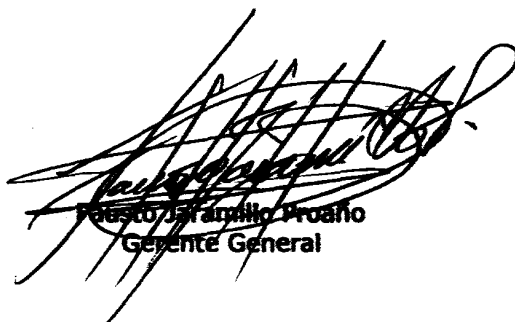

Fausto Jaramillo Proaño
Gerente General

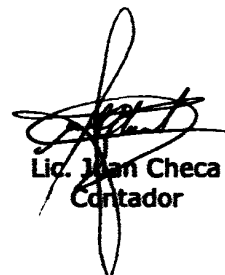

Lic. Juan Checa
Contador

UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A.

ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

	Reservas			Aportes para futuras capitalizaciones	Pérdidas acumuladas	Utilidad 2005	Utilidad ejercicio 2006	Total
	Capital Social	Legal	Donaci ones					
Saldo al 31 de diciembre del 2005	20,000	135	36	1,162,900	-24,937	244	0	1,158,378
MAS								0
(MENOS):								0
Devolución a socios				-22,994				-22,994
Utilidad 2006 después de participación trabajadores e impuesto renta							331	331
Apropiación de Reserva Legal, año 2006		33					-33	0
Ajustes					208	-244		-36
Saldo al 31 de diciembre del 2006	20,000	168	36	1,139,906	-24,729	0	298	1,135,679


Faustino Jaramillo Proaño
Gerente General


Lic. Juan Checa
Contador

UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de Clientes	1,215,221
Pagado a Proveedores, Empleados y otros.	-1,232,772
Efectivo Neto Generado en Actividades de Operación	-17,551

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición activos fijos	-1,362
Pago préstamos del exterior	-22,994
Efectivo Neto Usado en de Actividades de Inversión	-24,356

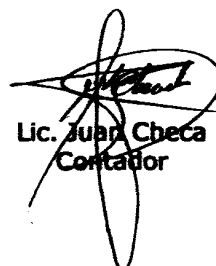
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pagos por préstamos contraídos con entidades financieras.	-59,620
Préstamos recibidos	110,000
Efectivo Neto Usado en Actividades de Financiamiento	50,380

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Disminución Neta de Efectivo Durante el Año	8,474
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	33,291
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FIN DE AÑO	41,764


Faustino Jaramillo Proaño
Gerente General


Lic. Juan Checa
Contador

UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad (Pérdida) Neta 298

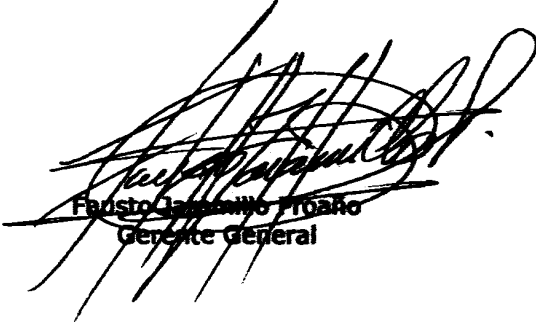
**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

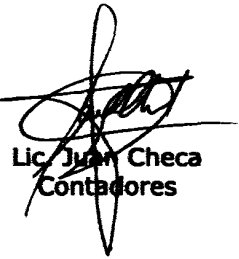
Depreciación activos fijos	5,925
Amortización gastos constitución	203
Amortización intereses diferidos	72,191
Provisión participación trabajadores e Impuesto Renta	188
Apropiación reserva legal	33

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

(Aumento) Disminución en Cartera clientes	-73,939
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	-12,692
(Aumento) Disminución en Impuestos anticipados	-10,456
(Aumento) Disminución en Inventarios	-6,929
(Aumento) Disminución en Otros activos	-399
Aumento (Disminución) en Obligaciones bancarias	0
Aumento (Disminución) en Proveedores	-34,071
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	41,302
Aumento (Disminución) en Obligaciones sociales	-1,524
Aumento (Disminución) en Impuestos	0
Aumento (Disminución) en Beneficios sociales	2,357
Aumento (Disminución) otros pasivos	-37
TOTAL AJUSTES	-17,849

EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN **-17,551**


Faustino Jaramillo Proano
Gerente General


Lic. Juan Checa
Contadores

UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresadas en dólares)

1. OPERACIONES

UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A., se constituyó el 31 de mayo del año 2002, en la ciudad de Quito, con un plazo de duración de cincuenta años, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito con fecha 5 de julio del 2002, el objeto social de la Compañía es la comercialización de productos farmacéuticos, químicos, alimenticios, así como comprar, vender, importar, exportar y distribuir aquellos equipos, maquinaria, accesorios, suministros, implementos y materia prima que tengan relación con su objeto social.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

(a) Base de Presentación y unidad monetaria

La compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros adjuntos de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, entidad encargada del control y vigilancia de las compañías constituidas en el Ecuador.

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de América.

(b) Inventarios

Al 31 de diciembre del 2006, los inventarios de producto terminado medicinas, materia prima, sustancias activas, envases y empaque, fueron registrados al costo de adquisición.

(c) Propiedad, Planta y Equipo

Se registran al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de América, más el valor de los desembolsos efectuados para colocarlos en condiciones de ser utilizados. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se registran a gastos del período, las mejoras importantes se capitalizan.

El valor del costo y la depreciación acumulada de los bienes vendidos o retirados (donación, faltantes, daños o robo) se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y la utilidad o pérdida resultante de esas operaciones son contabilizadas cuando se causan en los resultados del período.

La depreciación se registra con cargo a los resultados operativos del año, y se calculan de acuerdo con el método de línea recta, utilizando los siguientes porcentajes de depreciación:

	Depreciación Anual
Equipos de computación	33.33%
Muebles de oficina	10%
Equipos de oficina	10%
Software Licencias	33.33%

(d) Amortizaciones

Los Gastos de constitución se amortizan a 5 años utilizando el método de línea recta.

Los Activos Diferidos constituyen seguros prepagados. La amortización de estos saldos se registra con cargo a los resultados del año con base en el tiempo que se espera se devengarán. La compañía utiliza el método de línea recta.

(e) Provisiones para participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta

Se cargan a los resultados del ejercicio en que se causan, con base a las sumas por pagar exigibles.

La provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades representa el 15% de la utilidad contable antes del impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravable. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades a distribuirse a los accionistas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año utilizando la tasa del 25% considerando que las utilidades serán distribuidas como dividendos. Esta decisión será ratificada por la Junta General de Socios.

(Véase página siguiente)

(h) Precios de Transferencia

El 31 de diciembre del 2004, mediante el decreto Ejecutivo 2430, publicado en el Registro Oficial 494-S de la misma fecha, se emitió la normatividad en materia de Precios de Transferencia, aplicable a partir ejercicio 2005. Esta normatividad dispone que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, presentarán al Servicio de Rentas Internas un *Anexo de Precios de Transferencia* referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los siguientes cinco días a la fecha de declaración del Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el *Informe Integral de Precios de Transferencia* en un plazo no mayor a seis meses desde la fecha de declaración del Impuesto a la Renta.

El 30 de diciembre del 2005, la Directora General del Servicio de Rentas Internas expidió la resolución NAC-DGER2006-0640, publicada en el Registro Oficial 188 del 16 de enero del 2006, que determina *El Contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia*. El alcance de dicha resolución establece que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD 300.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el *Anexo de Precios de Transferencia* y *El Informe Integral de Precios de Transferencia*.

Durante el ejercicio 2006, la compañía no realizó transacciones con partes relacionadas dentro de lo establecido en la normatividad mencionada en los dos párrafos anteriores, por lo que no está en la obligación de presentar el anexo e informe integral de precios de transferencia.



(Véase página siguiente)

3. **CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2006, el efectivo en caja y bancos se resume de la siguiente manera:

	2006
	En miles de US Dólares
Cajas y fondos	19,568
Bancos	22,196
Total	41,764

Las cuentas bancarias se presentan debidamente conciliadas a la fecha del balance.

4. **CLIENTES POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar clientes se resumen de la siguiente manera:

	2006
	En miles de US Dólares
Cientes Nacionales (a)	352,886
Cartera en trámite judicial (b)	46,683
Provisión para cuentas incobrables (c)	-762
Total	398,807

(a) Incluye saldos de cartera de más de un año de antigüedad por la suma de US\$ 37.654,70

(b) Cartera en demanda judicial.

(c) Durante el año 2006 no se incremento la provisión para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de la cartera por cobrar clientes.

5. **OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2006, las otras cuentas por cobrar se resumen de la siguiente manera:

	2006
	En miles de US Dólares
Cuentas por cobrar empleados	17,857
Anticipo proveedores	9,058
Por cobrar relacionadas	9,762
Otras cuentas por cobrar	6,059
Total	42,736

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, los inventarios se resumen de la siguiente manera:

	2006
	En miles de US Dólares
Productos Terminados	200,861
Productos Terminados Reacondicionamiento	13,501
Productos Terminados por Caducar	4,446
Productos Rechazados	85
Muestras Medicas	6,662
Muestras Medicas Caducadas	68
Productos Semiterminados	1,312
Materiales Envase y Empaque	71,456
Sustancias Activas	129,646
Excipientes	23,243
Acromax	20,748
Sustancias Activas GENA	108,751
Materiales GENA	3,592
Excipientes GENA	7,947
Bibliográfico	5,922
Total	598,240

Debido a que fui contratado como auditor externo en fecha posterior al inventario físico de mercaderías que realizara la compañía a fin de año, no observe lo adecuado de la toma física de inventarios.

7. PAGOS POR ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006, los pagos anticipados se resumen de la siguiente manera:

	2006
	En miles de US Dólares
IVA en compras	196
Retenciones impuesto renta años anteriores	4,413
Retenciones impuesto renta año 2006 (a)	6,895
Seguro prepagados	3,524
Intereses prepagados	3,196
Total	18,224

(a) corresponde a retenciones del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2006.

8. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2006, la composición y el movimiento de la propiedad y equipo se resumen de la siguiente manera:

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-06</u>
Terrenos	35,384	0	35,384
Equipos de computación	5,581	1,187	6,768
Muebles de oficina	13,352	-0	13,352
Equipos de oficina	3,416	175	3,591
Software Licencias	11,548	0	11,548
Total costo activos fijos	69,281	1,362	70,643
Depreciación Acumulada	-4,661	-3,073	-7,734
Amortización Software Licencias	-1,358	-2,854	-4,212
Total NETO	<u>63,261</u>	<u>- 4,564</u>	<u>58,697</u>

9. INVERSIONES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, las inversiones a largo plazo se resumen de la siguiente manera:

		2006
		En miles de US Dólares
Documentos por cobrar	(a)	143,464
Acciones	(b)	400
Aportes en especie	(c)	121,067
Total		<u>264,931</u>

(a) Préstamo entregado a la empresa relacionada Genéricos Nacionales Gena S. A., no se ha establecido plazo ni tasas de interés.

(b) La compañía es propietaria del 0,19% del capital social de la compañía Genéricos Nacionales Gena S. A.

(c) La compañía realizó aportes para futuras capitalizaciones en especie (maquinarias) a la compañía Genéricos Nacionales Gena S. A.

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006, los activos se resumen de la siguiente manera:

		2006
		En miles de US Dólares
Intereses Prepagados al exterior	(a)	64,404
Depósitos dados en garantía		1,999
Otros activos		4,417
Total		<u>70,820</u>

(a) Corresponde a los intereses pagados en años anteriores respecto al préstamo del exterior recibido de Card Services Inc. Al 31 de diciembre del 2006 se amortizaron \$ 58.594,77 como se indica en la nota 14.

11. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar a proveedores nacionales suman US\$ 162.744.

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar, se componen de la siguiente manera:

	2006
	En miles de US Dólares
Cuentas por pagar Fajapro	19,521
Cuentas por pagar funcionarios	36,050
Otras cuentas por pagar	479
Total	56,050

13. DEUDAS FINANCIERAS

La compañía mantiene un préstamo con el Produbanco por un capital inicial de \$ 111.122 a una tasa de interés del 12% anual reajutable cada 90 días, y a un plazo de 18 meses que vence el 28 de septiembre del 2007.

14. PRESTAMOS DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2006, se cargaron a resultados del año 2006 \$ 58.594,77; amortizando los intereses diferidos mencionados en la nota 10.

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, el detalle de impuestos por pagar era:

	2006
	En miles de US Dólares
Impuesto a la renta sociedades 2006	110
Impuesto a la renta retenido por pagar	1,314
Retenciones del IVA por pagar	705
Total	2,129

Las retenciones de impuestos del mes de diciembre fueron declaradas y pagadas el 24 de enero del 2007.

16. **BENEFICIOS SOCIALES E IESS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2006, se resumen de la siguiente manera:

	2006
	En miles de US Dólares
Sueldos y honorarios por pagar	6,211
Décimo tercero	1,227
Décimo cuarto	788
Vacaciones por pagar	5,345
IESS por pagar	-2,666
Participación trabajadores	78
Total	<u>10,983</u>

17. **PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO**

El monto de participación laboral e impuesto renta del año 2006, se calculó de la siguiente manera:

	En US Dólares
Utilidad contable	519
(-) 15% de participación a trabajadores	<u>-78</u>
Utilidad después de participaciones	441
(-) Ingresos exentos	0
(-) Otras deducciones	0
(+) Gastos no deducibles	<u>0</u>
Utilidad Gravable	441
25% Impuesto a la renta causado del año 2006	<u>110</u>
(-) Retenciones en la fuente del año	-6,895
(-) Anticipos de impuesto a la renta	<u>0</u>
Saldo a favor Unique	-6,785

Revisiones fiscales.- la compañía no ha sido revisada por el Servicio de Rentas Internas hasta el año 2006.

18. **CAPITAL SOCIAL**

Mediante escritura de aumento de capital con fecha 01 de julio del año 2004, y Resolución No. 04.Q.IJ.2896 la Superintendencia de Compañías aprobó el incremento del capital suscrito y pagado al valor de US\$ 20.000, que corresponden a veinte mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

El capital autorizado de la Compañía actualmente es de cuarenta mil dólares de los Estados Unidos de América.

19. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías del Ecuador requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual realizada, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital pagado. Al 31 de diciembre del 2006 esta reserva asciende a US\$ 167,84 y representa el 0,84 % del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

20. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante los años 2003, 2004 y 2005 la compañía ha recibido aportes en efectivo con el propósito de mantener flujos económicos para el crecimiento de los negocios de Unique Pharm U.S. Pharm S. A.

21. CONTINGENTES

- (a) No he recibido respuestas a las confirmaciones de saldos solicitadas a los Bancos Pichincha, Produbanco y Banco del Pacifico, lo cual me impide conocer la eventual existencia de préstamos, pasivos directos, pasivos contingentes, garantías y cualquier otro aspecto que pueda afectar de alguna manera a los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2006.
- (b) A criterio de las autoridades tributarias, podrían ser considerados gastos no deducibles para la determinación del impuesto a la renta el gasto vacaciones por la suma de \$ 2.496,10 registrado en los resultados del ejercicio 2006, en razón de no ser un gasto realizado y tampoco pagado a los trabajadores.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de este informe (08 de Junio del 2007), no existen eventos subsecuentes que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se haya revelado en los mismos.